



Tenemos la energía

para el desarrollo de Chile
GRUPO CGE

Presentación Andean Conference
Larraín Vial 2013

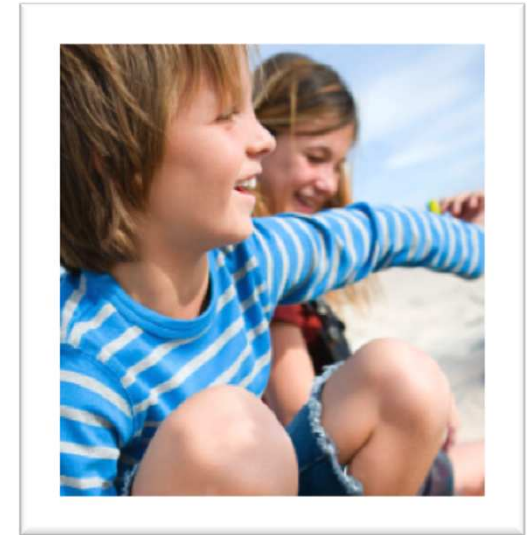




Grupo CGE – Una empresa líder en el sector energía...

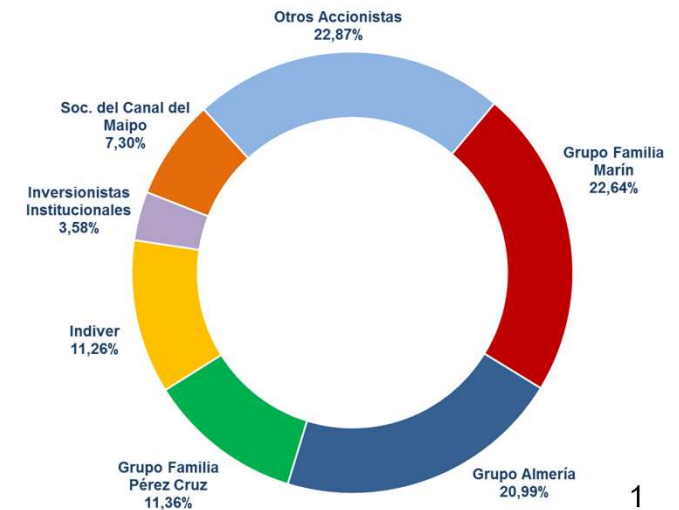


- EBITDA originado principalmente en Chile, en negocios regulados (distribución y transmisión de electricidad) y otros servicios básicos (gas natural y distribución GLP).
- Mayor empresa de servicios en Chile en términos de hogares atendidos y cobertura geográfica
 - Más de 2,5 millones de hogares en Electricidad y sobre 500 mil en gas
 - 14 regiones a lo largo de Chile
- Capitalización bursátil de más de MMUS\$ 2.600 al 11 de marzo de 2013
- Perfil Financiero



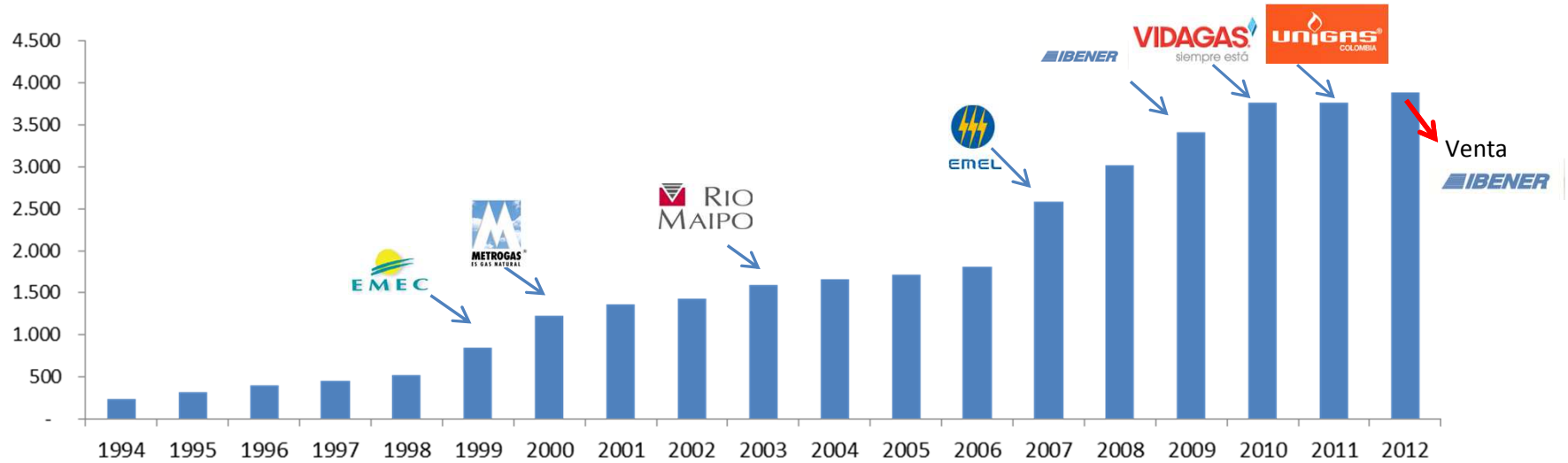
| MM\$ | 2012 | 2011 |
|--------------------------------|-----------|-----------|
| Ingresos de Operación | 2.323.613 | 2.315.003 |
| EBITDA | 353.377 | 242.132 |
| Resultado de Explotación | 250.933 | 139.645 |
| Utilidad Controladores | 87.548 | (14.165) |
| Activos | 3.884.272 | 3.758.919 |
| Deuda Financiera Neta | 1.351.274 | 1.659.026 |
| Ebitda 12M / Activo Fijo Bruto | 10,43% | 7,62% |

Estructura de Propiedad

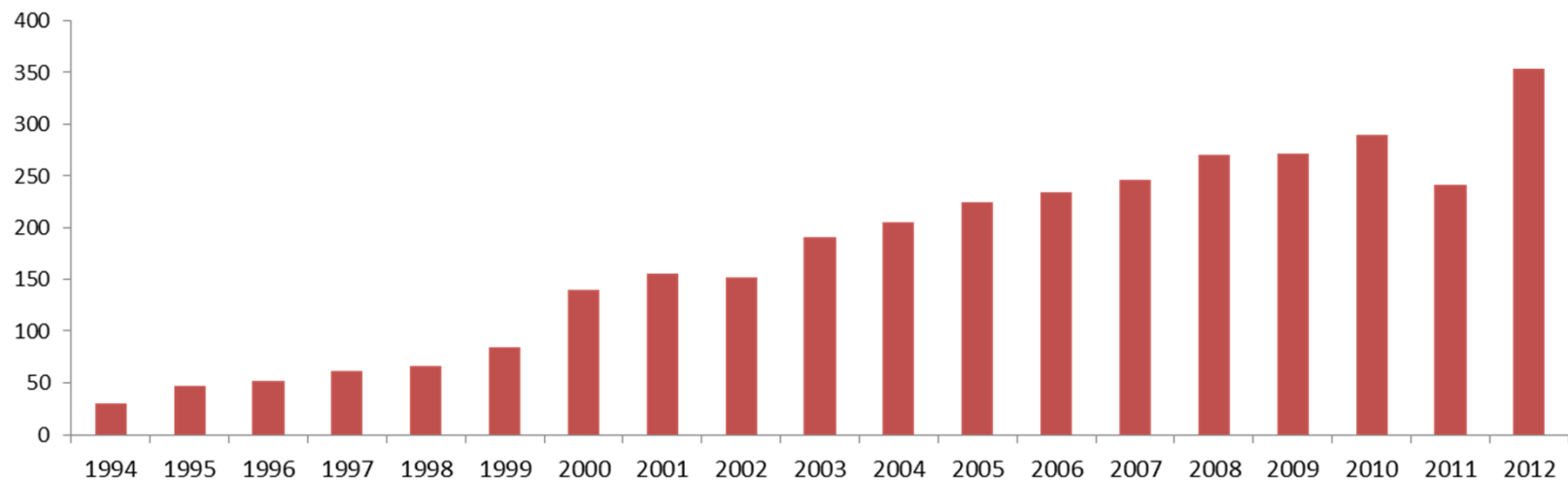




Evolución activos (MMM\$)



Evolución Ebitda (MM\$)



Grupo CGE - Un portafolio único de activos...



Distribución Eléctrica en Chile

Transmisión Eléctrica

Generación Eléctrica

Unidad de Servicios Claves

Gas Licuado y Gas Natural

Distribución de Electricidad y Gas en Argentina

Distribución de Gas Licuado en Colombia



2.487.666 clientes
Presente en 13 regiones
12.338 GWH vendidos

3.586 Km de líneas
7.324 MVA de capacidad de transformación

470 MW en proyectos en distintas etapas

557.510 clientes en Gas Natural
27% del mercado GLP
Participación en terminal de GNL

25% del mercado de GLP, con interesantes perspectivas de desarrollo

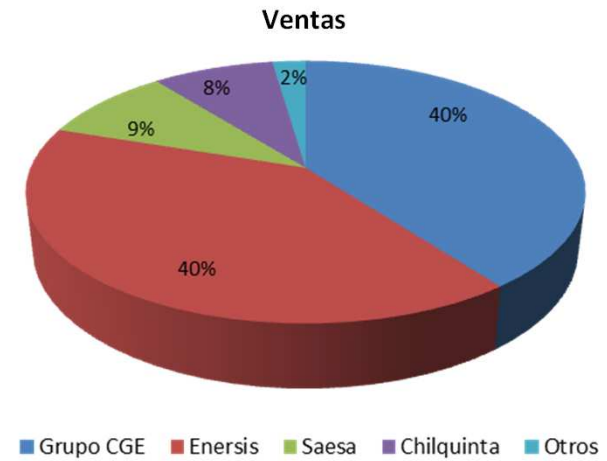
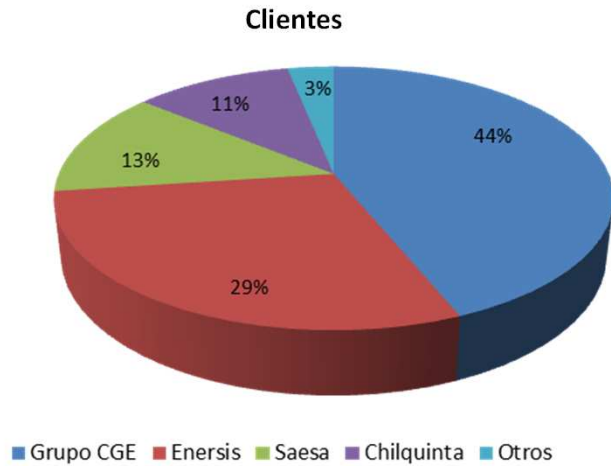
... con una posición privilegiada para aprovechar el crecimiento del sector energético en el desarrollo del país.



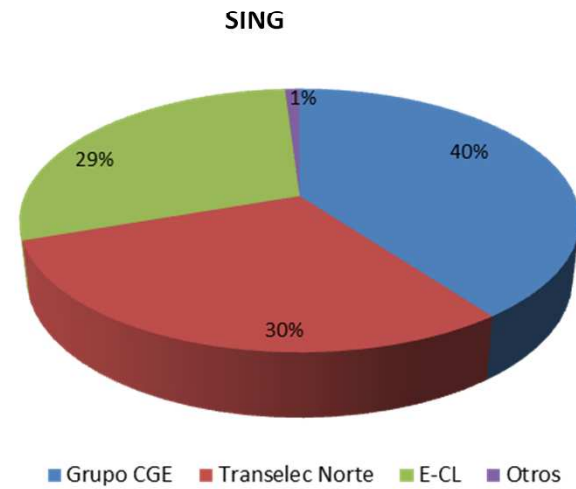
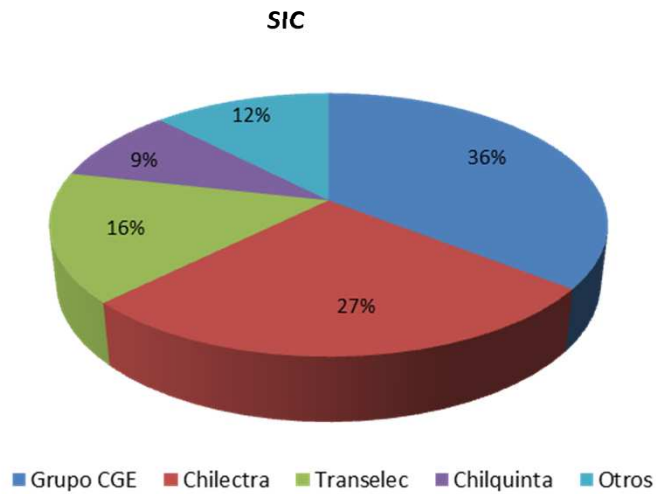
Grupo CGE – Un actor relevante en los mercados estratégicos en que participa



Distribución Eléctrica



Subtransmisión de Electricidad



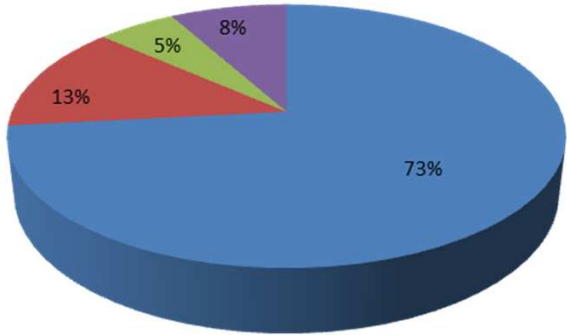


Grupo CGE – Un actor relevante en los mercados estratégicos en que participa



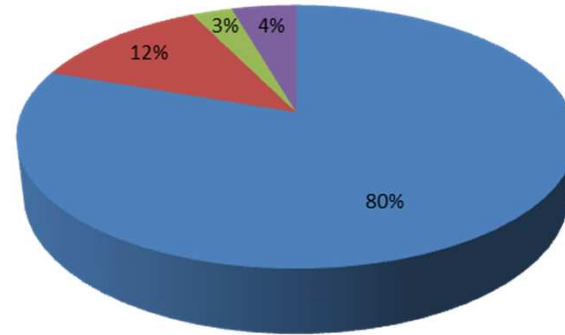
Gas Natural

Clientes



■ Metrogas ■ Gas Galpo ■ Gas Sur ■ Gasco Magallanes

Ventas

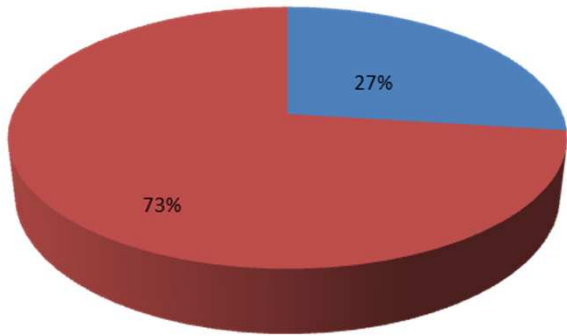


■ Metrogas ■ Gas Galpo ■ Gas Sur ■ Gasco Magallanes



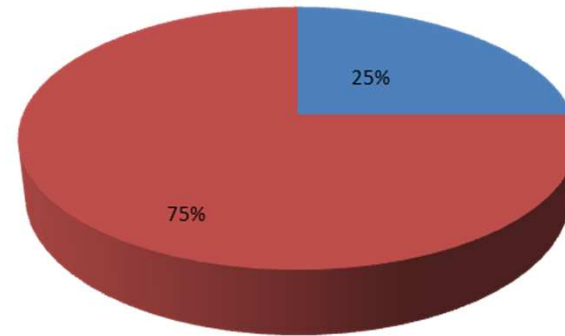
Gas Licuado

Participación de Mercado Chile

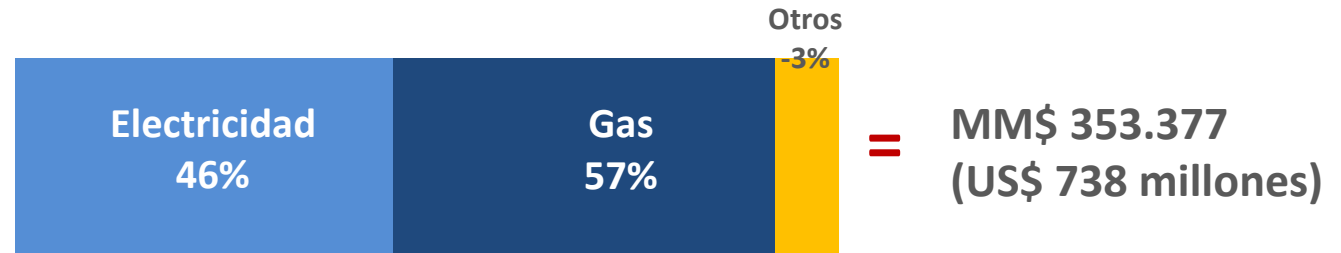


■ Grupo Gasco ■ Otros

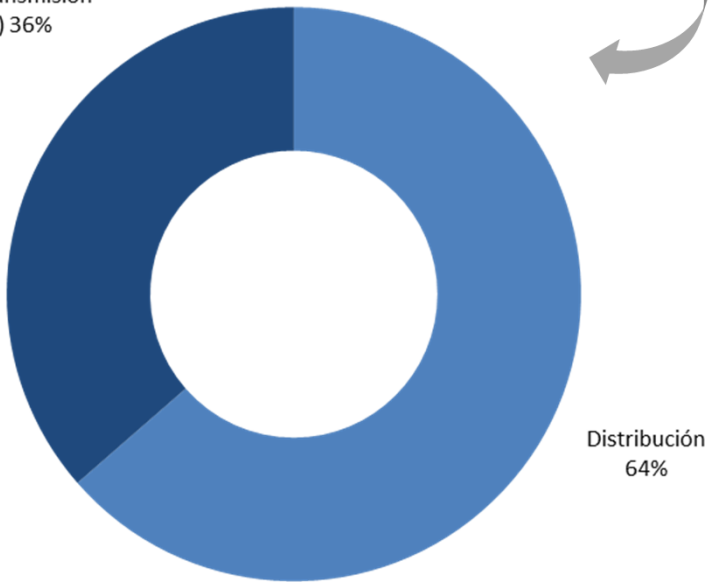
Participación de Mercado Colombia



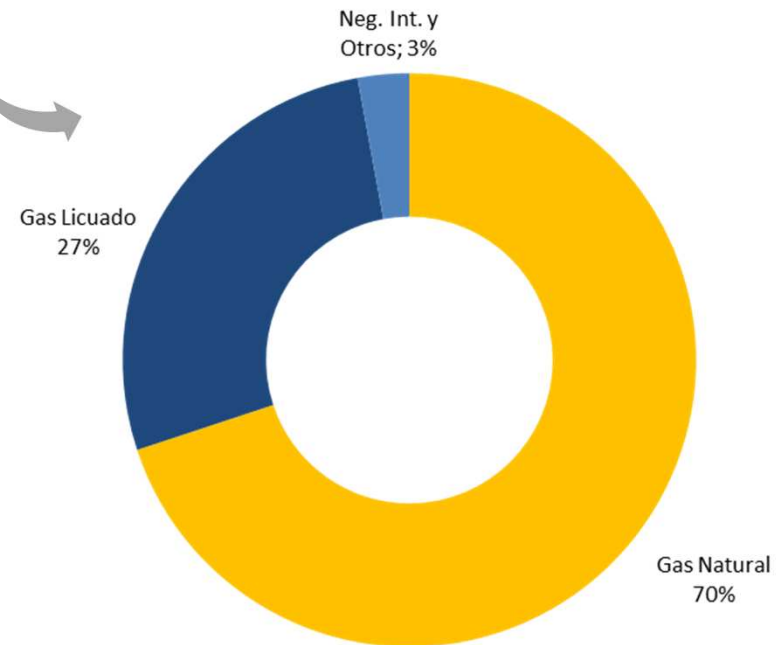
■ Grupo Gasco ■ Otros



Subtransmisión
(2) 36%



Ebitda Sector Electricidad a Dic-12
MM\$ 161.210 (US\$ 337 millones)



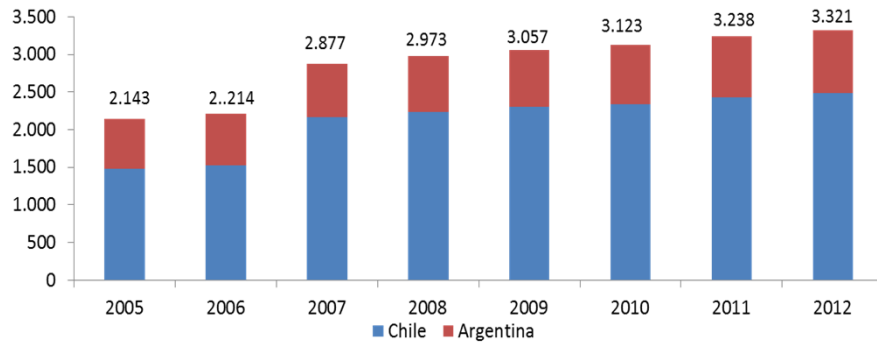
Ebitda Sector Gas a Dic-12
MM\$ 202.695 (US\$ 424 millones)

(1) EBITDA: Resultado Operacional + Depreciación + Amortización
(2) Transmisión corresponde a cifras de TRANSNET + TRANSEMEL

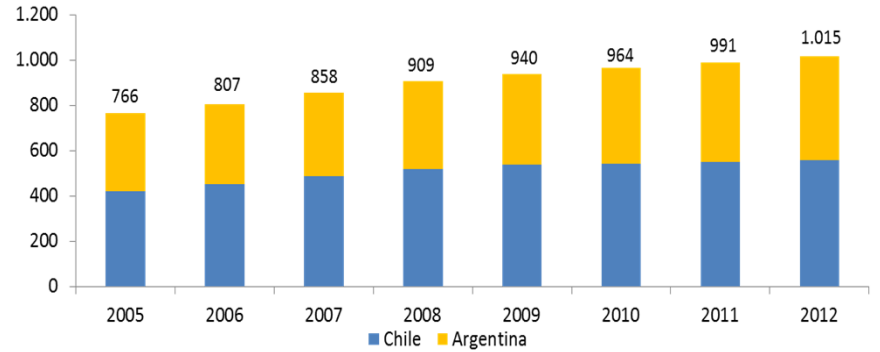


Evolución Número de Clientes

Distribución de Electricidad

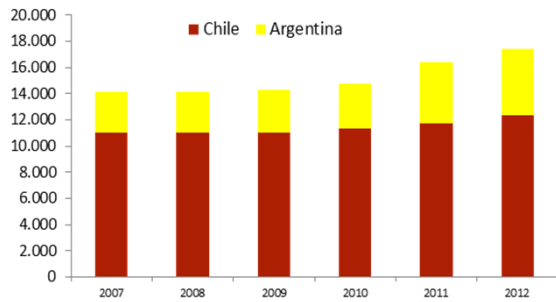


Distribución Gas Natural

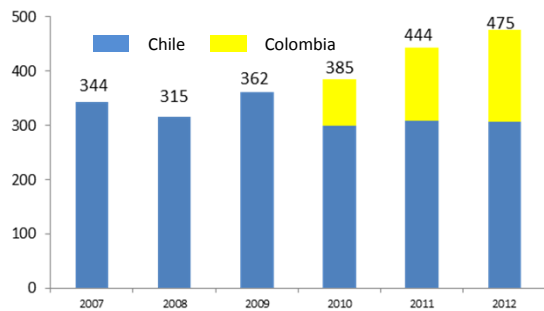


Evolución Ventas Físicas

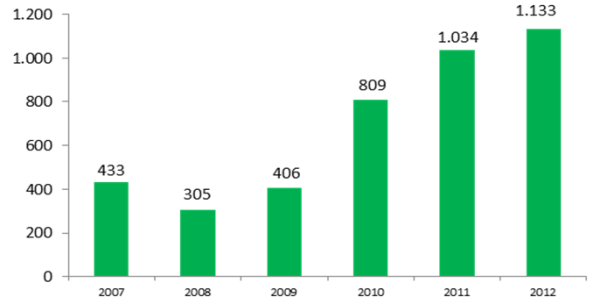
Distribución Electricidad (GWh)



GLP (M Ton)



Ventas Físicas Metrogas (MMm3)





... con un mercado en Chile estable y de largo plazo...



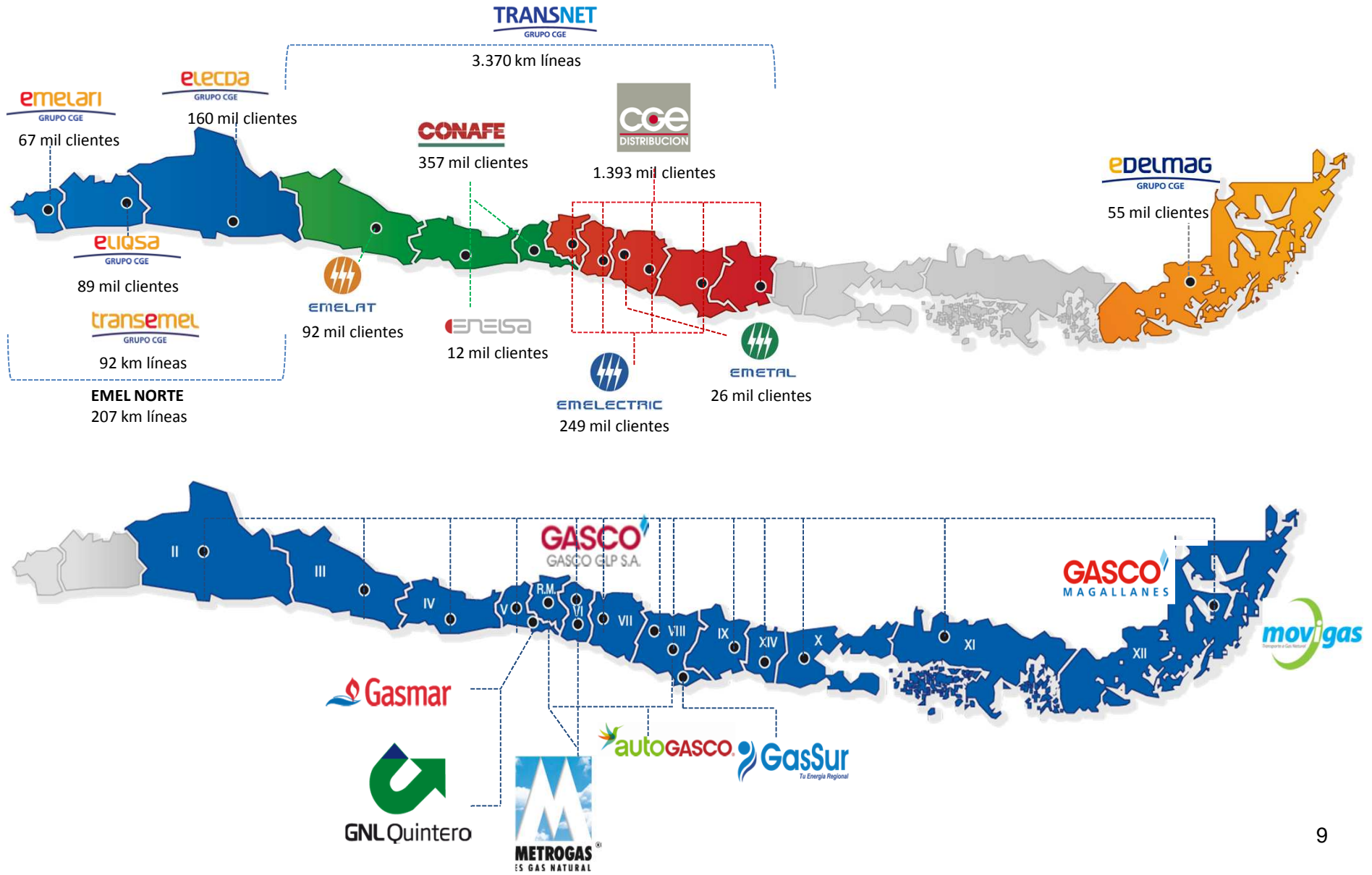
| Distribución y Subtransmisión de Electricidad |
|---|
| Marco regulatorio estable, sin perjuicio de algunos ajustes en los últimos años |
| Tarifas reguladas en base a empresas modelo adaptadas a la demanda y considerando criterios de eficiencia. Modelo considera traspaso de costos de generación. |
| Reconocimiento de costos y rentabilidad sobre inversión. |
| Concesiones de carácter indefinido |
| Mecanismo claro de solución de conflictos |
| Drivers de crecimiento ligados al desarrollo económico del país |

| Distribución de Gas Natural y GLP |
|---|
| Mercado competitivo, con libertad tarifaria (dentro de un marco regulatorio definido de rentabilidad para las distribuidoras de gas natural*) |
| Concesiones indefinidas en el caso de las distribuidoras de gas natural |
| Regulación técnica de clase mundial |
| Industria ordenada y muy baja informalidad |
| Drivers de crecimiento ligados al desarrollo económico del país |

* Ebitda después de impuesto de un año medido sobre el Valor Nuevo de Reemplazo (VNR) de sus inversiones no puede generar una rentabilidad medida sobre la vida útil de activos superior a la tasa de costo de capital de la industria, que se determina por un estudio independiente más 5% anual



... donde el Grupo CGE es un actor clave en la infraestructura energética...





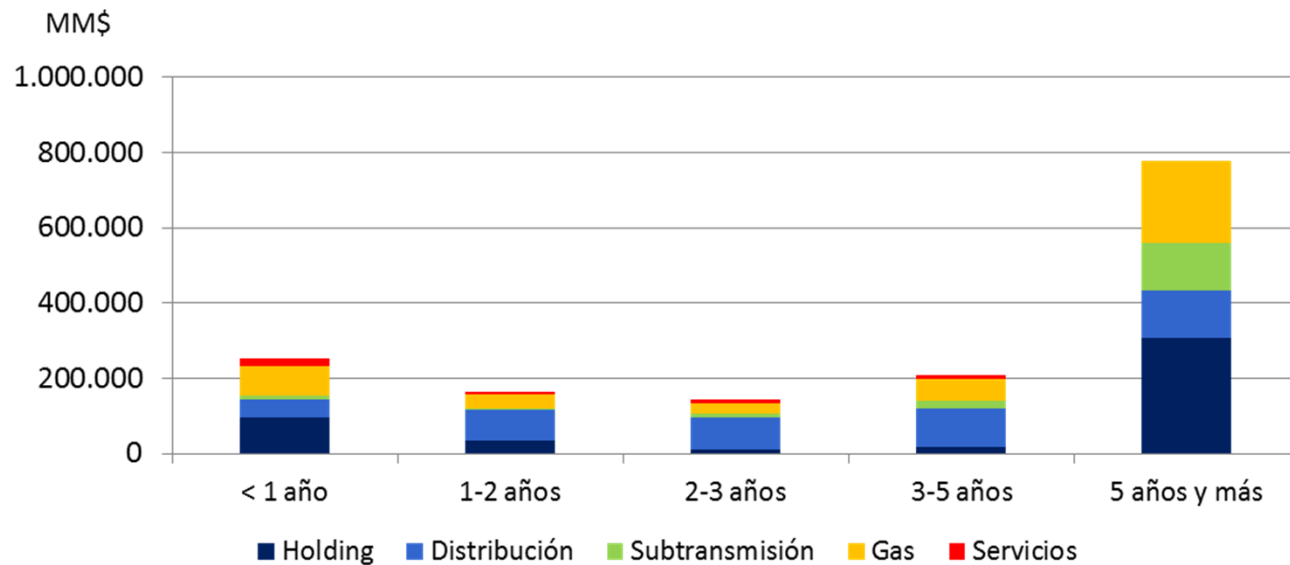
Estructura de capital en línea con la naturaleza y actividad del Grupo

- Mayoritariamente en el Largo plazo
- Mayoritariamente en UF

CGE Holding y filiales mantienen deuda financiera

- CGE Holding para financiar las adquisiciones o desarrollo de negocios
- Filiales para financiar Capex y crecimiento orgánico

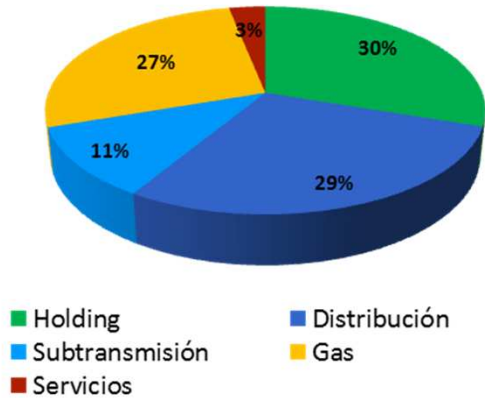
Cupones de bonos y estructura de inversión continua hacen mantener deuda en el corto plazo



Nota: Los gráficos de deuda no incluye pasivos de cobertura ni garantías de cilindro GLP

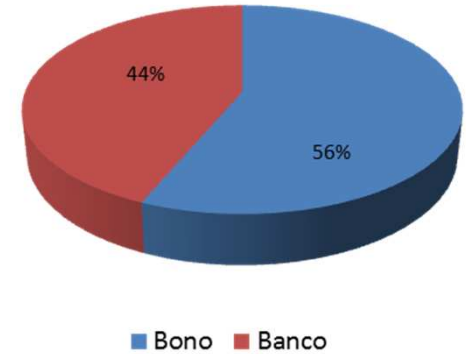


Por Línea de Negocios

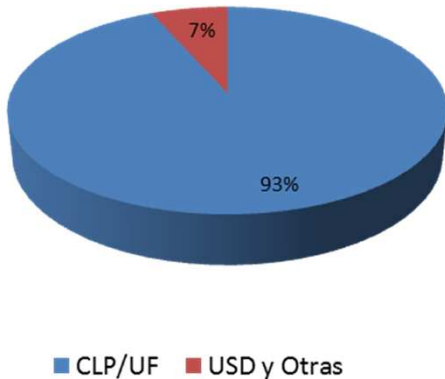


- Deuda diversificada en distintas empresas.
- Moneda alineada con los ingresos.
- Mayoritariamente de largo plazo, con un plazo promedio de amortización de 7,32 años y un Duration de 5,76 años
- Proporción actual de Bonos bajo objetivo de largo de plazo
- Mantención de un 85% de deuda bancaria en tasa variable permite flexibilidad

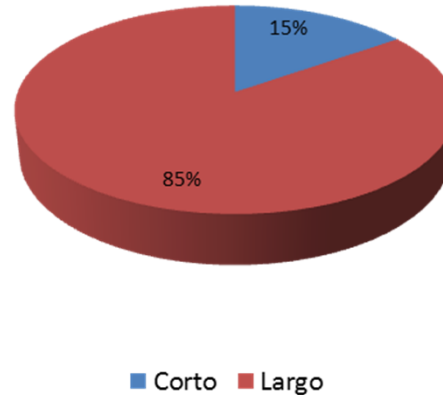
Por Instrumento de Deuda



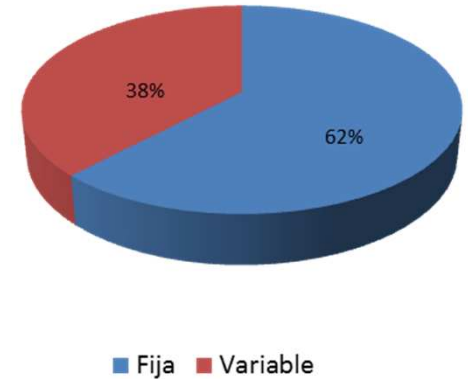
Por Moneda



Por Plazo



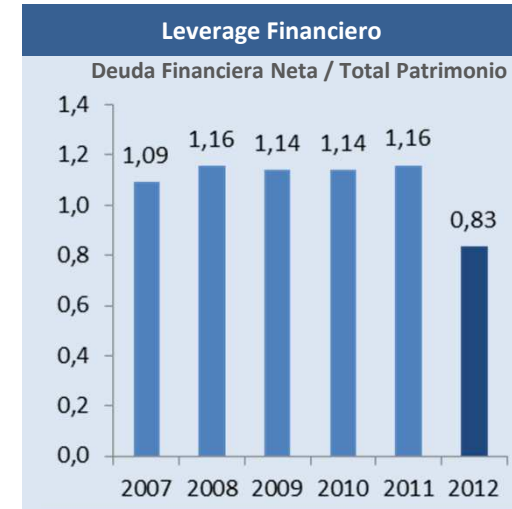
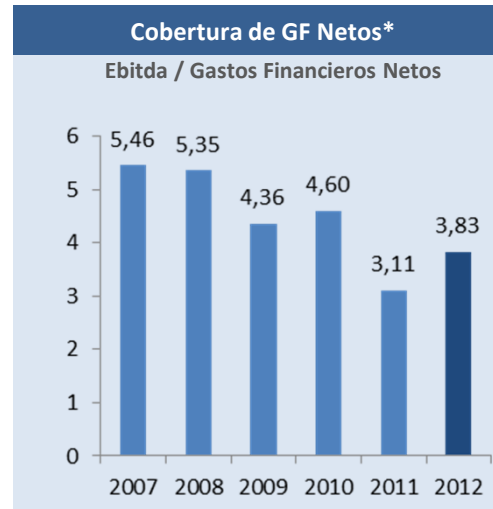
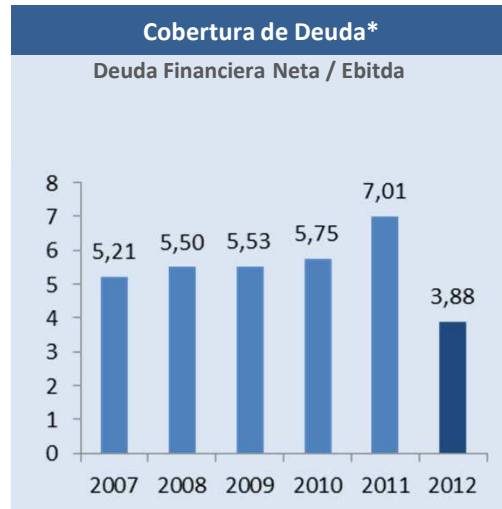
Por tipo de Tasa



Nota: Los gráficos de deuda no incluye pasivos de cobertura ni garantías de cilindro GLP



Ratios financieros – CGE Consolidado



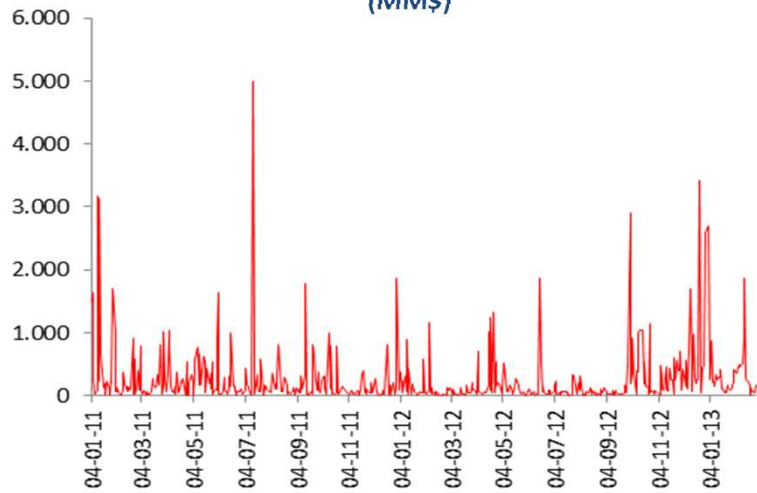
Deuda Financiera Neta: Pasivos con Bancos + Obligaciones con el Público – Efectivo y equivalente al Efectivo
*Ebitda 2011 no considera Ibener

Clasificación de Riesgo

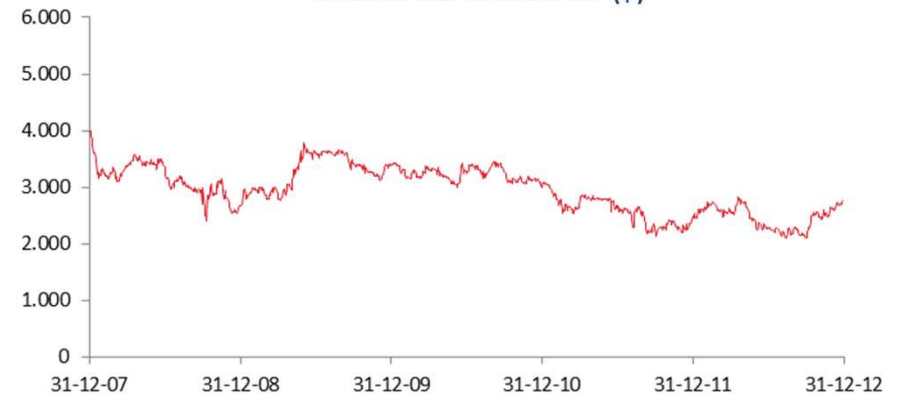
| Empresa | Fitch | Feller-Rate | Humphreys |
|------------------|-------|-------------|-----------|
| CGE | A+ | A+ | - |
| CGE Distribución | A+ | AA- | - |
| CONAFE | A+ | AA- | - |
| Transnet | A+ | AA- | - |
| Edelmag | - | AA+ | - |
| Gasco | A+ | - | AA- |
| Metrogas | - | A+ | AA- |



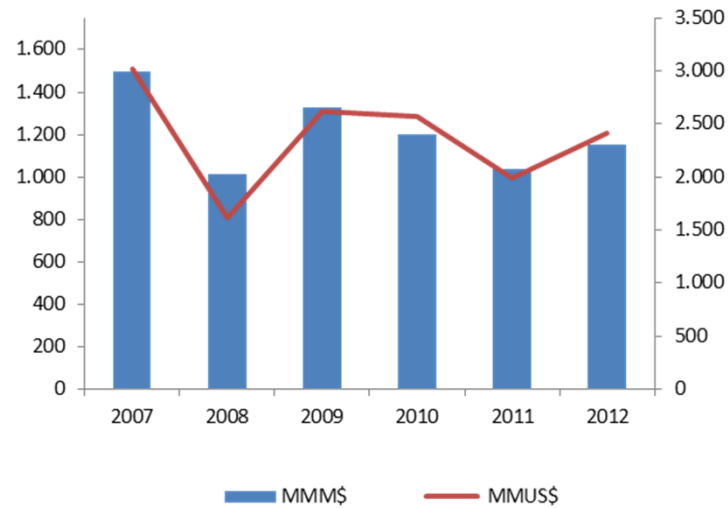
Transacciones Diarias de la Acción (MM\$)



Evolución del Precio de Cierre Diario de la Acción (\$)



Market Cap





Foco Transversal Grupo CGE

- Continuar implementación de planes de eficiencia operacional y reducción de costos
- Consolidar sinergias de empresas distribuidoras
- Rediseño de funciones en áreas de apoyo a negocio base

Distribución

- Continuar reducción de cartera de deudores y niveles de pérdida de energía eléctrica
- Excelencia en servicio al cliente

Subtransmisión

- Implementación de importante plan de inversiones en el SIC

Gas Natural

- Continuar densificación de red de gas natural. Aprovechar excedentes para venta Spot a clientes eléctricos

GLP

- Mantener participación de mercado en Chile y consolidar operación en Colombia, potenciando el crecimiento orgánico del negocio



Para mayor información....



Pablo Sobarzo
Gerente Corporativo de Finanzas
psobarzo@cge.cl

Gonzalo Soto
Subgerente Corporativo de Operaciones Financieras
gisotos@cge.cl

Sofía Oñate
Analista Senior de Finanzas
seonatem@cge.cl

www.cge.cl
www.gasco.cl
www.metrogas.cl